

Стейблкоины vs государственные цифровые валюты (CBDC).

Кто победит в этой войне?

Все чаще в разных СМИ мы встречаем упоминания о криптовалютах, стейблкоинах, а также не редко попадает на глаза аббревиатура CBDC (цифровая валюта центрального банка). На государственном уровне представители центробанков и правительств многих стран декларируют необходимость скорейшего внедрения собственных цифровых валют. В Китае многие регионы уже вовлечены в масштабное тестирование цифрового юаня, который был запущен Народным Банком Китая в 2020 году.

В чем же отличия стейблкоинов и CBDC? Кому и зачем они нужны? Почему правительства так ратуют за внедрение государственных цифровых валют и будет ли от них хоть какая-то польза для простых граждан? Давайте во всем этом разбираться вместе.

Крипторубль. Когда он будет и зачем нужен.

О скором внедрении крипторубля первые лица Банка России заговорили еще осенью 2020 года. Хотя ранее, буквально еще несколько лет назад, риторика в отношении криптовалют со стороны ЦБ была исключительно негативной. Сейчас же политическая конъюнктура изменилась, и суверенная криптовалюта рассматривается как государственный проект с топ-приоритетом. По планам Банка России тестовая площадка к «обкатке» крипторубля должна быть развернута до конца этого года, а сама криптовалюта будет введена в оборот в 2022 году. Планы, как видим, наполеоновские, а темпы – ударные.

Зачем же ЦБ и правительству понадобился крипторубль и почему так педалируются сроки его внедрения? С функциональной точки зрения роль крипторубля не особо будет отличаться от привычного всем безналичного рубля на банковских счетах. Он так же будет использоваться для безналичных расчетов между физическими и юридическими лицами. Скорость транзакций не будет выше, чем у р2р-операций между картами или счетами. Зачем тогда нужен такой инструмент? Конечно, в интервью представителей центральной власти звучат пафосные фразы о борьбе с коррупцией и отмыванием денег, противодействии финансированию терроризма, об ответе «западным» криптовалютам, укреплении позиций государства как технологического лидера и т.п. шаблонные словесные конструкции, уже давно всем надоевшие. Но в действительности крипторубль нужен совсем для другого.

Для чего правительству необходима цифровая валюта

Не секрет, что бумажные деньги фактически являются анонимным платежным средством. Операции с их использованием трудно контролировать. Сложно установить плательщика и получателя кэша, если только купюры не помечены специальным образом. В масштабах огромной страны контролировать все наличные финансовые потоки – задача практически неразрешимая. Совсем другое дело – обязать всех использовать для расчетов

государственную цифровую валюту. Тогда можно легко контролировать все без исключения операции любого гражданина или компании, уплату ими налогов, безакцептно списывать средства в виде штрафов, даже не запрашивая данные у коммерческих банков. Сначала за использование крипторубля могут поощрять экономическими стимулами: скидками, бонусами, кешбэком и иными «плюшками». А на следующем этапе процесс всегда можно ускорить с помощью административных рычагов и государственного регулирования. Например, запретить прием наличных в расчетах между любыми субъектами хозяйственной деятельности, включая физических лиц. И вот – добро пожаловать в систему тотального финансового контроля, основным и самым важным элементом которой и будет являться государственная цифровая валюта. В отличие от децентрализованных анонимных криптовалют, которые так не нравятся государственным чиновникам, крипторубль будет полностью централизованным решением, подконтрольным ЦБ. Даже не смотря на использование блокчейна, который естественно не сделают публичным.

В международном аспекте на крипторубль возложена миссия альтернативного финансового инструмента для трансграничных переводов в обход международных санкций на случай отключения страны от системы международных переводов SWIFT.

Как обстоят дела у других стран с внедрением CBDC

Кроме уже упомянутого Китая, свои государственные CBDC активно тестирует целый ряд стран: Япония, Южная Корея, Южная Африка и Швеция.

Одним из первых свою цифровую валюту в 2015 г. запустил Эквадор, но проект не нашел поддержки у граждан этой страны и был признан провальным.

В 2018 году Венесуэла запустила свою CBDC – El Petro или сокращенно Petro (PTR). Президент Мадуро с помощью токена Petro, функционирующего на блокчейне Ethereum, хотел избежать коллапса банковской системы из-за галопирующей гиперинфляции, а также обойти международные санкции. Но что-то пошло не так... Хотя цифровую валюту якобы «обеспечили» нефтью, ее неохотно принимают торговцы и магазины в качестве оплаты за товары/услуги. За 2,5 года она так и не стала популярной у населения этой страны.

Багамские острова в конце 2020 года заявили о запуске в промышленную эксплуатацию своей CBDC, названной Sand Dollar. Цифровая валюта имеет хождение на территории всей страны (700 островов) наравне с багамским долларом в соотношении 1:1 и обязательна к приему во всех торговых точках.

В то же время центробанки Канады, США, а также Европейский центральный банк (ЕЦБ) не торопятся внедрять CBDC, в настоящее время не находя в этом особого экономического эффекта.

Многие страны проявляют интерес к данной теме, заявляя, что не исключают внедрения CBDC в будущем (Австралия, Турция, Эстония, Украина, Сингапур, Египет, Иран и другие). Некоторые – уже завершили тестирование CBDC (Уругвай и Украина), но приняли решение отложить внедрение. Остальные – заняли позицию стороннего наблюдателя и ожидают первых результатов от стран-первопроходцев. А, например, Индия продолжает оставаться на позиции полного неприятия и запрета криптовалют в любом их виде.

В чем преимущества использования цифровых валют для пользователей

К сожалению, преимуществ в использовании CBDC для пользователей практически нет. Преимущества получают только центробанки и государственные службы. Пользуясь децентрализованными криптовалютами или стейблкоинами, пользователи получают анонимность, оперативность и свободу в проведении любых операций на любую сумму, даже при осуществлении трансграничных переводов. В случае с государственными цифровыми валютами получается все с точностью наоборот. Полная подконтрольность и подотчетность ЦБ, отсутствие анонимности и приватности. Все операции с использованием CBDC автоматически становятся объектом мониторинга и пристального внимания государственных органов. И если ранее для блокировки счетов физического или юридического лица в коммерческих банках требовалось решение суда и прохождение определенной внутрибанковской процедуры, то в случае с цифровыми валютами операция блокировки любого кошелька чисто технически не будет представлять никакой сложности для центробанка. Надеюсь, вы понимаете, о чем я и какие здесь заложены риски для пользователей.

По своей сути CBDC являются теми же стейблкоинами, т.е. курс цифровой валюты жестко привязан к местной национальной валюте в соотношении 1:1. Вполне логично возникает вопрос – а почему уже сейчас не использовать стейблкоины, выбор которых на криптовалютном рынке достаточно велик и не кем не навязывается? Зачем еще несколько лет дожидаться выпуска каких-либо суверенных CBDC, чтобы попасть под контроль Большого брата? И вопрос этот – риторический!

Стейблкоины

Стейблкоины – криптовалюты, привязанные в соотношении 1:1 к фиатным валютам (доллар США, евро), например Tether (USDT), USD Coin (USDC), TrueUSD (TUSD), STASIS EURO (EURS) и др. Это централизованные резервные активы, имеющие одного эмитента (чаще всего в лице крипто-биржи). Вся сумма эмиссии стейблкоина обеспечена такой же суммой фиатной валюты на банковских счетах в качестве залога. По крайней мере, так утверждают эмитенты.

Присутствуют на рынке также децентрализованные стейблкоины, залогом которых выступает одна из топовых криптовалют или корзина криптоактивов. Типичным примером является стейблкоин DAI. Его курс всегда 1:1 к доллару США, но обеспечением у него выступают уже не фиатные валюты, а виртуальные активы, основным из которых является Ethereum (его доля составляет 60%).

Еще один класс стейблкоинов – алгоритмические. Стабильность курса контролируется алгоритмами и смарт-контрактами. К этому классу стейблкоинов относят Ampleforth (AMPL), Empty Set Dollar (ESD) и другие токены.

Встречаются на рынке и более экзотические стейблкоины, например привязанные к золоту и им же и обеспеченные (Digix Gold Token - DGX).

Эмитенты стейблкоинов часто проходят внешний аудит, чтобы вызывать доверие у пользователей и не иметь проблем с регуляторами. Например, компания Digix прошла аудит у известного и авторитетного европейского аудитора Bureau Veritas.

Стейблкоины удобно использовать в таких случаях:

- как инструмент для сохранения капитала при даунтренде или резком падении курса топовых криптовалют, таких как Bitcoin, Ethereum и др.;
- для проведения платежей и переводов с привязкой к твердой валюте (доллару США, Евро), например для оплаты гонорара фрилансерам или удаленным сотрудникам, расчета за товары или услуги в любой стране мира;
- как залог для получения кредита в фиатных валютах (например, через такие сервисы, как Nexo);
- для получения пассивного дохода.

Как безопасно пользоваться стейблкоинами

Стейблкоины можно хранить на любых кошельках (онлайн, аппаратных, мобильных, десктопных) без каких-либо ограничений. При этом важно не забывать о безопасности. Авторизация кроме логина и пароля должна в обязательном порядке включать 2FA (двухфакторную аутентификацию). При использовании холодных кошельков приватный ключ и seed-фразу нужно хранить в защищенном месте, например несгораемом сейфе.

В странах, где криптовалюты официально запрещены или юридически находятся в «серой зоне», доступ к кошелькам рекомендовано осуществлять с использованием VPN или через защищенный веб-браузер TOR, скрывающий реальный IP-адрес пользователя.

Как зарабатывать на стейблкоинах

Кроме использования стейблкоинов в качестве актива – «тихой гавани», существует много других способов не только сохранить, но и приумножить свой капитал с помощью этого класса криптовалют.

1. Стейкинг (аналог кредитования)

Многие биржи с радостью примут у вас стейблкоины в виде займа, за что готовы платить до 10% годовых. Стейкинг криптовалют, конечно, доходнее (до 20% годовых), но владелец стейблкоинов знает, что его актив гарантированно не просядет в цене, находясь какое-то время в пользовании биржи в виде заемных средств. Займы принимают биржи Binance, Huobi Global, Coinbase, аппаратный кошелек Ledger и др.

2. Сейвинг (лендинг, крипто-депозит)

Здесь схема, похожая на стейкинг, только свои активы вы не даете в долг, а размещаете на депозит. Владелец стейблкоинов передает свои монеты бирже в виде вклада, а биржа за это выплачивает проценты. Все также, как с банковскими депозитами. Доход может достигать 15% годовых в зависимости от биржи и вида стейблкоина. Из крупных бирж такую услугу предлагает Coinbase, Binance, OKEX, сервис Nexo и др.

3. Доходное фермерство или майнинг ликвидности в DeFi

DeFi-площадки готовы мотивировать и поощрять владельцев стейблкоинов за увеличение ликвидности своих платформ и протоколов. При размещении монет в пуле ликвидности DeFi-площадки готовы платить 20-40% годовых. В некоторых проектах можно найти и баснословные 60-180%. При этом такие площадки всегда щедро под видом airdrop раздают различные бесплатные токены, которые тоже могут принести прибыль на пике своей стоимости – главное верно выбрать момент для продажи.

Заключение

Как видим, присутствующие на криптовалютном рынке стейблкоины предлагают массу возможностей и по сравнению с CBDC обеспечивают анонимность операций и свободу выбора. С помощью государственных цифровых валют правительства и центробанки разных стран пытаются создать подобие или аналог национальных стейблкоинов, чтобы контролировать все финансовые потоки своих граждан, создать иллюзию конкуренции с децентрализованными криптовалютами и попытаться откусить у них кусок «пирога» (рынка). Но когда выбор стоит между анонимностью и государственным контролем, свободой выбора и навязанным правительством инструментом для расчетов – выбор очевиден! И он всегда есть!

FAQ

1. Сколько всего существует стейблкоинов на рынке?

Их [порядка 60](#). Лидерами являются Tether (USDT) и USD Coin (USDC).

2. Как начать пользоваться криптовалютами или стейблкоинами?

Купить криптовалюты или стейблкоины можно через [биржи](#) или виртуальные пункты обмена. Для покупки на биржах для этого можно использовать платежные карты (если предлагается такой вариант), электронные деньги или криптовалюты. Пункты обмена виртуальных активов лучше использовать доверенные, находя их через платформы агрегации и мониторинга обменников, например такие как [bestchange](#) или [exchangesumo](#).

3. Где искать криптовалютные биржи, предлагающие заработок на стейблкоинах?

На сайте [Coinmarketcap](#) собраны предложения ведущих бирж.

4. Где искать DeFi-проекты, предлагающие заработок на стейблкоинах?

На сайте [Defipulse](#).